

学校编码: 10384
学号: 15720070153547

分类号_____密级_____
UDC_____

厦 门 大 学

博 士 学 位 论 文

金融危机下的国际货币基金组织改革

Reform of International Monetary Fund
in the Financial Crisis

陈燕鸿

指导教师姓名: 黄梅波教授
专 业 名 称: 世 界 经 济
论文提交日期: 2010 年 4 月
论文答辩时间: 2010 年 6 月
学位授予日期:

答辩委员会主席: _____
评 阅 人: _____

2010 年 4 月

厦门大学博士论文摘要库

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于
年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

摘要

二战后世界经济格局的变化以及当前的国际金融危机都使国际货币基金组织（International Monetary Fund, IMF）存在改革的必要性与迫切性。作为国际货币合作中的规则协调（机构协调）主体，IMF 的治理结构问题严重威胁着其合法性和有效性，并影响了其国际政策协调效率；国际货币体系的根本性缺陷使得 IMF 存在储备货币管理制度的缺失与融资瓶颈；在国际金融危机中，IMF 所表现出的监督能力令人失望，在危机救援方面也力不从心。近年来，IMF 针对以上问题进行了广泛的改革。

IMF 的治理结构改革涉及份额、投票权改革和组织构架、人事制度改革。但是，到目前为止，IMF 所进行的份额改革并未触及实质；投票与表决制度仍有待于完善；对已达成的改革协议的实施十分缓慢。IMF 在组织构架和人事制度上的改革也不彻底。由于资深战略决策机构的缺失，IMF 在国际经济政策协调方面的效率甚至不如 G7、G20 等随机协调主体；机构之间权责划分不明确；人事安排向发达国家倾斜。新兴经济体和发展中国家要改变不合理、不平等的现状无疑是艰难的。

针对融资瓶颈，IMF 一方面通过借款协议、债券、份额等方式增资；另一方面启用新收入和支出框架缩小日常运转资金缺口，在一定程度上缓解了资金紧张。但由于 IMF 资金短缺的根源在于不合理的储备货币制度，上述财务改革是不彻底的。从长远来看，IMF 必须扩展 SDR，以储备货币管理改革辅助财务改革，才能从根本上解决这一问题。

IMF 监督之下的世界经济并不平稳，这集中体现为“全球经济失衡”不断加剧以及“国际金融危机”频发。为此，IMF 不断地调整其监督重点。全球经济失衡的加剧是 IMF 出台《对成员国政策的双边监督决定》（新决定），并把“汇率问题”作为监督重点的直接原因。但“新决定”未能准确把握全球经济失衡的症结而难有预期成效。国际金融危机频发使 IMF 在 20 世纪 90 年代建立金融稳定评估规划（FSAP），针对金融体系进行系统性的监督。2007 年美国次贷问题演变为全球性金融危机使 IMF 进一步认识到监督的不足之处，并为此作出了相应的调整。

但 IMF 仍缺乏全方位的监督职责。

近年来，IMF 的贷款工具设置滞后；贷款的可获得性差；有限的可用资金与贷款需求的急剧波动之间存在矛盾等严重影响了危机救援的效率和效果。为此，IMF 在普通资金账户（GRA）、减贫与增长贷款-外生冲击贷款信托（PRGF-ESF）下做了多方面的改进，在缓解危机的进一步扩散及加深上起到了积极作用。但“最终贷款人”角色的缺失使得国际收支调节仍是现有国际货币体系中的难题。

总体上，IMF 改革提高了中国的地位。中国作为最大的新兴经济体和发展中国家对世界经济增长之贡献日益显著。中国希望 IMF 继续推进各方面改革，并且努力致力于更加公平、合理的国际货币秩序之构建，使新兴经济体和发展中国家的整体地位得以有效提高与合理反映。

关键词：金融危机； 国际货币基金组织（IMF）； 改革

Abstract

Reform of International Monetary Fund (IMF) becomes necessary and urgent because of the changed world economic and political pattern after World War II and present global financial crisis. The governance problem has threatened seriously the legality and effectiveness of IMF, the main part of “coordination by rule” in the international coordination of monetary policy, and has exerted adverse effect on its coordination result. The fundamental short-comings of International Monetary System make IMF lack of measures to manage reserves and short of resources for lending. Its surveillance and lending capacity in the financial crisis is disappointing. Since several years before, IMF has reformed broadly in order to resolve these problems.

The changing on IMF governance involves aspects of quota, voting, and organization structure. But until now, these changing is not substantial and the implementation of related resolutions is far away from satisfactory. The efficiency of IMF on the international policies coordination even can't compare with G7 or G20. Right and duty among departments of IMF are still indistinct. It is difficult for the emerging markets and developing countries to improve their status through IMF governance reform.

Facing resources shortage, in addition to the arrangement of borrow, notes, SDR allocation, IMF runs the New Income Model to mitigate the gap between income and expenditure. But in the long run, IMF must develop SDR because unreasonable reserves system is really the substantial cause of resources scarcity.

The world economy under the surveillance of IMF is not stable due to the intensification of global imbalance and high frequency of financial crises. So, IMF adjusts the emphasis of surveillance. Because of intensification of global imbalance, IMF introduces the “New Decision on Bilateral Surveillance over Members’ Policies”(the “New Decision”) and makes exchange rate as the focal point of surveillance. But the “New Decision” fails to find the fundamental reason of global

imbalance and gains poorly. The high frequency of financial crises makes IMF set up and complete FSAP (Financial Sector Assessment Program) to surveillance global financial system systematically. But IMF should make greater effort to build a comprehensive surveillance framework.

For these years, the lending facilities of IMF have been out of date, the access to lending is not proper, resources shortage confronts the dramatic fluctuation of financing demands of members. In view of these, IMF overhauls on the GRA (the Genatal Resources Account) and PRGF-ESF (the Poverty Reduction and Growth Facility –Exogenous Shocks Facility) trust. To a certain extent, the changing mitigates the financial crisis. But the adjustment of imbalance remains the puzzle in current International Monetary System.

The reform of IMF improves the position China to some extent. As the largest emerging market and developing country, China is making increasing contribution to world economy development. China hopes IMF continue to reform, and is ready to devote itself to the construction of a fairer and more reasonable International Monetary System, improving the whole status of the emerging and developing economies.

Keywords: Financial Crisis; International Monetary Fund (IMF); Reform

目 录

中文摘要	I
英文摘要	III
第一章 导 论	1
一、相关概念的界定	1
二、研究背景	4
三、本文的研究框架和研究方法	18
四、本文的创新点与难点	21
第二章 文献综述	23
第一节 对 IMF 治理结构及财务改革的研究	23
一、对内部人事制度及决策机构的研究	23
二、对份额、投票权改革的研究	26
三、对财务及融资模式改革的研究	27
第二节 对 IMF 监督职能的研究	28
一、对汇率监督的研究	28
二、对金融体系监督的研究	30
三、对早期预警系统（EWS）的研究	32
第三节 对 IMF 贷款职能的研究	34
一、贷款条件性	34
二、贷款方案对宏观经济业绩的影响	36
三、贷款方案与资本流动的关系	37
四、贷款方案与政治的关系	38
第四节 对 IMF 技术援助职能的研究	39
第五节 对已有文献的述评	40

第三章 IMF 的治理结构及其改革	42
第一节 IMF 的份额、投票权及其改革	42
一、IMF 的份额、投票权	42
二、IMF 的份额、投票权改革	47
三、改革评价及前景展望	52
第二节 组织构架、人事制度及其改革	55
一、IMF 的组织构架、人事制度及问题	55
二、IMF 的组织构架、人事制度改革及建议	61
第三节 本章小结	69
第四章 IMF 的财务结构及其改革	70
第一节 IMF 的财务结构及资金运作	70
一、IMF 的财务结构	70
二、普通账户与常规贷款的融资模式	73
三、特别提款权账户与特别提款权的运作机制	76
四、管理账户与优惠性贷款的运作机制	78
五、IMF 的流动性供给能力有限	78
第二节 财务改革之一——拓展融资渠道	80
一、通过借款协议增资	81
二、发行债券	82
三、增加 SDR 分配	82
第三节 财务改革之二——启用新收入和支出框架	84
一、IMF 原收支模式	84
二、IMF 新收支模式	85
第四节 改革评价及建议	88
一、改革不完全	88
二、改革不完全的原因——IMF 的资金短缺根源于储备货币制度	90
三、扩展 SDR——以储备货币管理改革辅助财务改革	91
第五节 本章小结	96

第五章 IMF 的监督职能及其改革	98
第一节 对汇率的监督及其改革	100
一、对汇率的监督	100
二、加强对汇率的监督——《对成员国政策进行双边监督的决定》	101
三、对“新决定”的评价	103
第二节 对金融体系的监督及其改革	105
一、对金融体系监督的初步改革——FSAP	106
二、对金融体系监督的进一步改革——2007 年美国次贷危机之后	110
三、对金融体系监督改革的评价	114
第三节 本章小结	116
第六章 IMF 的贷款职能及其改革	117
第一节 IMF 的贷款职能	117
一、贷款工具	117
二、贷款条件	120
三、贷款职能存在的问题	121
第二节 GRA 账户下的贷款改革	124
一、贷款工具更新	124
二、提高贷款的可获得性	126
三、改革贷款条件	127
第三节 PRGF-ESF 信托下的改革	129
一、修改 ESF	129
二、设立新的优惠贷款工具并减免利息	130
三、调整贷款规划	131
四、增加资金	132
第四节 改革评价	132
一、贷款职能改革有助于缓解危机扩散及加深	132
二、改革亮点 FCL 的作用有限	134
三、“最后贷款人”角色仍缺失	134

第五节 本章小结	135
第七章 IMF 改革与中国	136
第一节 IMF 治理改革与中国	136
一、首轮增持对中国仅具象征意义	136
二、启用新份额公式后中国份额仅次于美国	138
三、组织与人事制度改革有利于提升中国地位	141
第二节 IMF 财务改革与中国	142
一、IMF 应基于份额增资	142
二、IMF 应扩展储备货币管理职能	143
第三节 IMF 汇率监督改革与中国	144
一、中国的态度	145
二、中国的建议	147
第四节 本章小结	149
附录 1	150
附录 2	155
附录 3	156
附录 4	158
附录 5	162
附录 6	163
图表索引	165
英文缩写索引	166
参考文献	169
致 谢	181

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库